

# **K.E. Holding A/S**

**Benløse By 20, 4100 Ringsted**

## **Årsrapport for 2015/16**

CVR-nr. 28 72 13 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 21/11 2016

**Dirigent: Vagn Sanggaard Jakobsen**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	6
Balance 30. juni 2016	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for K.E. Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 16. november 2016

### Direktion

Kim Elfving

### Bestyrelse

Vagn Sanggaard Jakobsen

Lasse Elfving

Kim Elfving

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i K.E. Holding A/S*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for K.E. Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringsted, den 17. november 2016

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	K.E. Holding A/S Benløse By 20 4100 Ringsted
	CVR-nr.: 28 72 13 15 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Hjemsted: Ringsted
<b>Bestyrelse</b>	Vagn Sanggaard Jakobsen Lasse Elfving Kim Elfving
<b>Direktion</b>	Kim Elfving
<b>Revision</b>	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Ladefoged Advokatfirma Møllegade 7 4100 Ringsted
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Nørregade 6 4100 Ringsted

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaberne Midtsjællands Byggeservice A/S og K.E. Leasing A/S.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 1.389.181, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 18.685.975.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
Administrationsomkostninger		-69.922	-116.342
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-69.922</b>	<b>-116.342</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.161.161	1.963.937
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-100.000
Finansielle indtægter	1	750.847	574.617
Finansielle omkostninger	2	-378.677	-44.939
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>1.463.409</b>	<b>2.277.273</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.463.409</b>	<b>2.277.273</b>
Skat af årets resultat	3	-74.228	-101.356
<b>Årets resultat</b>		<b>1.389.181</b>	<b>2.175.917</b>
Foreslået udbytte		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.161.161	-2.826.909
Overført resultat		-271.980	4.502.826
		<b>1.389.181</b>	<b>2.175.917</b>



## Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	3.258
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>3.258</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	4.291.225	3.130.064
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		543.461	1.245.651
Andre tilgodehavender		10.394.704	900.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>15.229.390</b>	<b>5.275.715</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>15.229.390</b>	<b>5.278.973</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.188.000
Andre tilgodehavender		0	7.435.957
Periodeafgrænsningsposter		40.252	50.021
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.252</b>	<b>8.673.978</b>
Værdipapirer		3.813.109	3.391.557
<b>Værdipapirer</b>		<b>3.813.109</b>	<b>3.391.557</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.119.740</b>	<b>1.850.903</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.973.101</b>	<b>13.916.438</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>20.202.491</b>	<b>19.195.411</b>

## Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.521.225	2.360.064
Overført resultat		14.164.750	14.436.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	0
<b>Egenkapital</b>	6	<b>18.685.975</b>	<b>17.296.795</b>
Selskabsskat		524.689	1.050.713
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>524.689</b>	<b>1.050.713</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.500	0
Selskabsskat		969.077	332.653
Anden gæld		15.250	15.250
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	500.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>991.827</b>	<b>847.903</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.516.516</b>	<b>1.898.616</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>20.202.491</b>	<b>19.195.411</b>
Eventualposter m.v.	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

## Noter til årsrapporten

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3.337
Andre finansielle indtægter	741.246	565.997
Vautakursgevinster	9.601	5.283
	<u>750.847</u>	<u>574.617</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	16.109
Andre finansielle omkostninger	377.669	21.155
Valutakurstab	1.008	7.675
	<u>378.677</u>	<u>44.939</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	74.228	101.356
	<u>74.228</u>	<u>101.356</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22%/23.5% skat af årets resultat før skat	321.950	535.159
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-247.731	-433.803
Afrunding	9	0
	<u>74.228</u>	<u>101.356</u>
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. juli 2015		<u>46.105</u>
Kostpris 30. juni 2016		<u>46.105</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015		42.847
Årets afskrivninger		<u>3.258</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016		<u>46.105</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>		<u>0</u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, administration	3.258	4.253
	<b>3.258</b>	<b>4.253</b>

### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2015	770.000	800.000
Tilgang i årets løb	0	380.000
Afgang i årets løb	0	-410.000
Kostpris 30. juni 2016	<u>770.000</u>	<u>770.000</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	2.360.064	2.124.127
Årets afgang	0	-187.076
Årets resultat	1.161.161	1.611.013
Modtagne udbytter	0	-1.188.000
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>3.521.225</u>	<u>2.360.064</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>4.291.225</u></b>	<b><u>3.130.064</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Midtsjællands Byggeservice A/S	Ringsted	54%	5.419.664	1.974.984
K.E. Leasing A/S	Ringsted	100%	1.364.606	94.670
			<u>6.784.270</u>	<u>2.069.654</u>

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	2.360.064	14.436.730	0	17.296.794
Årets resultat	0	1.161.161	-271.980	500.000	1.389.181
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>3.521.225</b>	<b>14.164.750</b>	<b>500.000</b>	<b>18.685.975</b>

### 7 Eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser overfor tilknyttede selskaber

##### Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 8 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Direktør Kim Elfving, Benløse By 20, 4100 Ringsted

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Kim Elfving, Benløse By 20, 4100 Ringsted

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.E. Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr..

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde, selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tilæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskab og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for K.E. Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

K.E. Holding A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.